

функционированию всей хозяйственной системе. Само существование платежного кризиса является необходимым условием существования экономики, где ее субъекты не согласны с массовыми банкротствами.

Корректировка равновесия при помощи ценового механизма, как это происходит в классической рыночной экономике, также представляется сложной. Так как при ближайшем рассмотрении все элементы цены оказываются жестко фиксированными. В итоге цены предложения не могут реагировать на рыночный спрос, являются неэластичными и практически формируются под давлением органов государственного управления.

При этом специфика Республики Беларусь заключается в том, что цены фиксировались, когда еще были возможности для их роста, в настоящее время их надо снижать, однако сделать это не представляется возможным.

И в заключении стоит отметить, что неплатежи – это системный феномен, который может функционировать или быть устранен только как система.

Литература

1. Грицко Г. Ступин В. Платежный кризис в экономике с неравновесными ценами // Вопросы экономики. 1998. № 5. С. 41-52.
2. Доклад Всемирного банка. Разрушение системы неплатежей в России: создание условий для экономического роста // Вопросы экономики. 2000. № 3. С. 4-45.
3. Илларионов А. Теория «денежного дефицита» как отражение платежного кризиса в российской экономике // Вопросы экономики. 1996. № 12. С. 40-60.
4. Ляско А. Особенности бартерных обменов в переходной экономике // Вопросы экономики. 2000. № 6. С. 70-88.
5. Макаров В. Клейнер Г. Бартер в России: институциональный этап // Вопросы экономики. 1999. № 4. С. 79-101.
6. Шемелев Н. Неплатежи – проблема номер один в Российской экономике // Вопросы экономики. 1997. № 4. С. 26-41.
7. Яковлев А. О причинах бартера, неплатежей и уклонения от уплаты налогов в Российской экономике // Вопросы экономики. 1999. № 4. С. 102-115.

Г.М. КОРЖЕНЕВСКАЯ

Финансовый менеджмент страховых организаций и его роль на современном этапе

Рыночные отношения, предусматривающие плюрализм форм собственности, право предприятий и организаций на полную

хозяйственную самостоятельность, в частности, на формирование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, распоряжение результатами труда, распределение прибыли, выход на внешние рынки, создают объективные экономические условия и вызывают необходимость применения рыночных методов управления, и, прежде всего, использования всего потенциала финансового менеджмента в деятельности предприятий.

В сфере страхования, где все действия по привлечению денежных средств и их размещению очень сильно увязаны с рисками и вероятностью их реализации, а также по срокам и характеру использования, роль и значение управления резко возрастают.

На специфику финансового менеджмента влияет особая социально-экономическая роль страхования в общественной жизни, его место в системе экономических отношений и общественного производства и в наиболее значительной степени — особенности продажи и «производства» страховой услуги.

По сравнению с материальным производством и с другими отраслями нематериального производства страхование действует в группе перераспределительных отношений, так как страховщик не производит и не распределяет материальные блага. Страховщик лишь после получения страховой премии от страхователей «производит» страховую услугу, формирует страховые резервы, из которых при необходимости осуществит страховые выплаты. Связь «производства» страховой услуги со стадией перераспределения валового общественного продукта заключается в том, что страховщики могут получить от страхователей взносы из их доходов после вычета налогов и других, обязательных по законодательству сборов и платежей, после заключения договора страхования и оплаты их страхователями. Следовательно, зарождение страховых экономических отношений в системе производства — распределения — обмена и потребления материальных и нематериальных благ, в том числе и услуг, связано с третьей стадией воспроизводства — обменом (перераспределением). Таким образом, страховщик сначала привлекает денежные ресурсы страхователей, обязуясь выплатить страховое возмещение и страховое обеспечение, и лишь при наступлении страхового случая выполняет свои обязательства. Подобная специфика страхования порождает и особенности в управлении финансами страховых организаций.

Современный финансовый менеджмент в страховании предусматривает управление капиталом, риском, инвестициями, ведением страховых операций, оценку платежеспособности страховщика в целях наиболее эффективной деятельности в соответствии с целями и задачами конкретной страховой организации.

На наш взгляд, финансовый менеджмент надо рассматривать как комплексное понятие, имеющее разные формы проявления. Комплексность понятия «финансовый менеджмент страховых организаций», его особенности позволяют отразить следующие его характеристики.

Финансовый менеджмент как часть финансового механизма представляет собой процесс выработки цели и задач управления финансами страховщика и осуществления воздействия на них с помощью финансовых методов и рычагов. В зависимости от конкретной финансовой ситуации цель и задачи могут изменяться.

Рассматривая финансовый менеджмент как орган управления можно отметить, что это – аппарат управления или часть руководства хозяйствующим субъектом. В страховых организациях таким аппаратом управления может быть финансовая дирекция во главе с финансовым директором или главным финансовым менеджером.

При формировании органа управления страховой организацией необходимо руководствоваться следующими принципами построения рациональной структуры органа управления. По нашему мнению, к наиболее существенным из них можно отнести принципы: целесообразности, устойчивости, надежности, экономичности, персональной ответственности, контролируемости.

Принцип целесообразности предполагает максимально возможное соответствие организации финансов целям бизнеса.

Устойчивость означает высокую степень адаптируемости к неизбежным изменениям внешних условий бизнес-процесса.

При использовании принципа надежности происходит минимизация вероятности потери контроля за состоянием дел на каком-либо участке деятельности.

Принцип экономичности означает минимально возможные затраты при фиксированном объеме работ.

Принцип персональной ответственности характеризует возможность установления персональной ответственности исполнителя за порученный участок работы.

С помощью принципа контролируемости возможно предупреждение злоупотреблений сотрудников – достижения личной выгоды в ущерб интересам бизнеса.

Учитывая сказанное, можно сформулировать следующее определение понятия «финансовый менеджмент страховых организаций».

На наш взгляд, *финансовый менеджмент страховых организаций* – это комплексная специфическая система управления денежными

потоками, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений страховщика [5, с. 132.].

Можно отметить, что финансовый менеджмент играет основную роль в процессе управления денежными потоками, финансовыми ресурсами страховой организации, поскольку позволяет:

полнее использовать имеющиеся финансовые возможности путем оптимизации доходной (в части формирования страховых резервов и иных финансовых фондов) и расходной (в части выявления оптимального размера страховых выплат, расходов на оплату труда агентов и расходов на ведение дела) части финансового плана страховщика;

выявить причины и вскрыть резервы неэффективной деятельности путем анализа прошлых результатов;

прогнозировать будущее развитие страховой организации на базе имеющейся информации.

Таким образом, финансовый менеджмент в страховой организации выполняет особую роль при принятии внутренних решений по организации структуры и финансового оборота и с точки зрения обеспеченности внешней связи между организацией и страховым и финансовыми рынками, сводя при этом к минимуму все риски деятельности страховщика.

Одним из наиболее важных звеньев системы финансового менеджмента страховых организаций является управление страховым капиталом. Круг вопросов, решаемых этим видом функционального финансового управления, довольно обширен, так как принимаемые управленческие решения в этой области связаны со всеми видами деятельности страховой организации и всеми стадиями ее жизненного цикла.

В Республике Беларусь практика эффективного управления страховым капиталом находится пока лишь в стадии становления, сталкиваясь с объективными экономическими трудностями переходного периода, недостаточно развитым рынком капитала, низким уровнем предложения свободных финансовых средств, несовершенством нормативно-правовой базы, недостаточным уровнем подготовки специалистов к работе в кризисных экономических условиях. Продвижение республики по пути рыночных преобразований позволит в полной мере использовать теоретические результаты и практический опыт управления страховым капиталом.

Капитал страховых организаций, его состав, структура и движение определяются самой спецификой их деятельности и особенностями организации страхового дела.

Страховщик, создавая целевые денежные фонды, формирует их за счет взносов заинтересованных юридических и физических лиц, с последующим использованием для возмещения ущерба. Через страховую организацию ежедневно движутся потоки денежных средств, обеспечивающие формирование и использование страховых резервов (текущая страховая деятельность) и инвестирование их с целью получения прибыли (инвестиционная деятельность). Денежные средства поступают в организацию от страхователей в виде собранных страховых взносов, в виде доходов от инвестиций, от продажи ценных бумаг или других активов и покупки акций акционерами. За счет них оплачиваются счета для покрытия расходов, производится возмещение убытков, выплачиваются дивиденды акционерам либо оказываются услуги страхователям. Денежные средства, находящиеся в обороте страховщика, используются для осуществления страховых операций, а также вовлекаются в инвестиционный процесс, что позволяет обозначить их как страховой капитал.

Таким образом, по нашему мнению, *страховой капитал* – финансовые ресурсы (собственные и привлеченные) страховой организации, находящиеся в хозяйственном обороте и используемые для проведения страховых операций и осуществления инвестиционной деятельности.

Определение «страховой капитал» позволяет отразить отраслевую специфику структуры средств страховой организации, а также возможности осуществления инвестиционной деятельности страховщиков.

Основным источником формирования страхового капитала являются поступления страховых взносов (премий) по различным видам страхования. В этот момент у страховщика не возникает никаких существенных выплат (исключение – выплата комиссионного вознаграждения страховым посредникам).

В результате осуществления страховых операций происходит аккумуляция страховых премий, уплачиваемых страхователями и формирование страховых резервов, т.е. привлеченных средств страховщика.

В связи с тем, что собственные и привлеченные средства любого страховщика составляют лишь небольшую долю общей суммы его ответственности перед страхователями, возможные стихийные бедствия и другие непредвиденные обстоятельства могут привести к полному банкротству страховщика. Поэтому (в силу невозможности создать идеально сбалансированный портфель рисков) страховщик использует механизм перестрахования, который является необходимым условием обеспечения финансовой устойчивости страховых операций и

нормальной деятельности любой страховой организации. Приобретая перестраховочную защиту, страховщик в отдельных случаях, предусмотренных договором, начисляет перестраховочные премии, которые не перечисляются перестраховщику, а депонируются, т.е. зачисляются на специальный счет у страховщика. Таким образом, у первичного страховщика формируется депо премий по перестрахованию (выставляется депозит) как форма гарантии исполнения обязательств перестраховщиком. Перестраховщик, в свою очередь, за пользование средствами получает определенные проценты, которые предусмотрены договором. Кроме этого, передавая риски в перестрахование, страховщик получает право на тантьему, т.е. на часть прибыли, которую перестраховщик может получить после окончания срока действия договора. Страховая организация приобретает дополнительные инвестиционные ресурсы и доходы. Перестрахование является весьма специфической областью страховых отношений, и характер отношений по формированию депо премий зависит от формы и условий договора перестрахования.

Еще одним источником формирования страхового капитала является инвестиционная деятельность. Она основывается на вероятностном характере наступления страховых событий и связанного с этим кругооборота средств, так как с момента поступления премий от страхователей до их выплаты в виде страхового возмещения или обеспечения проходит определенное время, иногда весьма значительное (например, в личном страховании, в страховании морских судов). Вложение этих временно свободных средств в недвижимость, ценные бумаги и т.д. обеспечивает инвестиционный доход страховой организации.

Таким образом, механизм страхования с точки зрения использования временно свободных собственных и привлеченных средств страховщика можно рассматривать в качестве источника инвестиций.

Страховой капитал страховщика представляет собой довольно сложную структуру. Базовую часть всех финансовых ресурсов страховщика, которая образуется на момент создания страховой организации и находится в ее распоряжении на весь период ее деятельности, составляет собственный капитал в виде уставного фонда. В процессе деятельности собственный капитал страховщика, кроме уставного капитала, возрастает на суммы добавочного и резервного капиталов, нераспределенной прибыли прошлых лет и отчетного года. К собственным средствам, сформированным за счет взносов учредителей, за счет прибыли от страховой и иной деятельности, доходов от инвестирования средств, а также путем дополнительной эмиссии акций,

в ряде случаев можно отнести сформированные за счет чистой прибыли страховщика фонд потребления и фонд накопления. При этом размер собственного капитала для определения страхового капитала принимается за вычетом нематериальных активов и непокрытых убытков.

Другая значительная часть финансовых ресурсов, не принадлежит страховой организации на праве собственности (что обусловлено ее спецификой), и поэтому называется привлеченным капиталом. Это средства страхователей, обеспечивающие страховую защиту, трансформированы в страховые резервы. Вовлечение их в инвестиционную деятельность приносит прибыль.

В составе привлеченного капитала можно выделить также заемный капитал, т.е. тот, который в последующем должен быть возвращен в полном объеме. Это кредиторская задолженность, например, задолженность по оплате труда, и другой элемент заемного капитала – банковский кредит. Однако страховые организации Республики Беларусь крайне редко прибегают к услугам банка для получения кредитов, поэтому этот элемент заемного капитала можно выделить условно.

Управление страховым капиталом (собственным и привлеченным) должно рассматриваться как комплексная система, обеспечивающая разработку взаимозависимых управленческих решений, каждое из которых вносит свой вклад в общую результативность деятельности страховой организации. Управление страховым капиталом непосредственно связано со всеми направлениями финансового менеджмента страховщика и органически входит в его систему. Для выработки эффективного механизма управления капиталом страховщика нами предлагается определить структуру управляющей подсистемы, выделить цель и задачи, которые позволяют учесть его специфику, особенности и характер в сфере страхования

Системный анализ понятия «финансовый менеджмент страховой организации» позволяет рассмотреть управление капиталом с позиций субъекта и объекта управления.

По нашему мнению, объектом управления в системе управления страховым капиталом является часть финансовых ресурсов, задействованных страховщиком в оборот и приносящих доходы от этого оборота. Субъект управления – это специальная группа людей, которая посредством различных форм управленческого воздействия обеспечивает функционирование объекта и формирует цели и задачи управления.

Рассматривая цель управления страховым капиталом, следует отметить, что она неразрывно связана с главной целью финансового

менеджмента страховщика в целом и реализуется с ней в едином комплексе.

Современными финансистами в качестве главной цели финансового менеджмента единодушно признается максимизация рыночной стоимости предприятия (обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия) [1, 2, 3, 4, 6, 7].

Действительно, страховая организация заинтересована в увеличении своих доходов (участники, акционеры – владельцы долей капитала – в увеличении стоимости своих инвестиций). Причем страховщики делают это не только путем снижения издержек функционирования организаций, но и за счет повышения цены на страховой продукт. Страхователи же заинтересованы в необходимости снижения тарифов на страховые услуги за счет уменьшения прибыльности страховых организаций.

Однако в деятельности страховой организации особую значимость приобретает учет социальных факторов. С экономической точки зрения, страхование представляет собой гарантию обеспечения сохранности собственности и социальной защиты людей. Поэтому на страховщика могут быть наложены ограничения, связанные с социальной ролью страхования. Общество через правительство может потребовать от страховщиков выполнения социальных функций, например, защиты пострадавших в дорожно-транспортных происшествиях через страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, выплату страхового возмещения пострадавшим в несчастных случаях на производстве (в Республике Беларусь данные виды страхования осуществляются в обязательном порядке). В завуалированном виде общество может потребовать от страховщика ограничения собственных прибылей, участия в финансировании государственного долга, вложения средств в стратегически важные отрасли бизнеса. Получение высокой прибыли страховщиком ставится в ряде случаев вспомогательной задачей, обеспечивающей выполнение основной социальной функции. Прибыль, тарифы, условия договоров страхования подвергаются в этом случае жесткому государственному регулированию.

Таким образом, обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия нельзя также признать целью финансового менеджмента страховых организаций, а соответственно, и управления страховым капиталом.

С учетом изложенного, мы предлагаем главной целью управления страховым капиталом в переходной экономике считать целесообразное и оптимальное применение капитала страховщика. Такая формулировка цели, по нашему мнению, наиболее полно отражает как конечные

финансовые интересы страховщиков, так и страхователей. В данной трактовке цели отражаются интересы владельцев организации, а также факторы времени, доходности и риска.

Для достижения этой цели необходимо решить ряд задач, основными из которых, на наш взгляд, являются:

1. Обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска. Это основная задача для большинства страховщиков и страховых посредников, заинтересованных в собственных доходах. Максимальная доходность капитала может быть обеспечена на стадии его формирования за счет оптимизации соотношения собственного и привлеченного капитала, привлечение капитала на таких условиях, которые в определенных условиях финансовой деятельности страховщика обеспечат ему наиболее высокий уровень доходности. Решая эту задачу необходимо иметь в виду, что максимизация уровня доходности капитала достигается, как правило, при существенном возрастании степени финансовых рисков, так как между этими двумя показателями существует прямая связь. Поэтому максимизация уровня доходности капитала должна обеспечиваться в пределах допустимого финансового риска, конкретный уровень которого определяется исходя из опыта лица, осуществляющего оценку риска (финансового менеджера, андеррайтера). При этом следует иметь в виду, что решением правительства республики, страхование отнесено к сфере человеческой деятельности с повышенным риском.

Обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне доходности капитала. Если уровень доходности капитала заранее задан (запланирован), важной задачей является снижение уровня финансового риска страховых операций, обеспечивающих достижение этой доходности. Минимизация уровня рисков достигается путем оптимизации структуры источников формирования капитала, эффективного инвестирования капитала на условиях диверсификации, избегания отдельных рисков (антиселекция) и т.д.

2. Обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации. Решение этой задачи требует от страховщика сформировать необходимый объем капитала, для того чтобы покрыть все финансовые обязательства, оплатить все иски и претензии, обеспечить страховые выплаты страхователям и услуги необходимого качества по всем заключенным договорам без ущерба для прибыльности страховой организации и т. д.

Рассмотренные задачи управления капиталом тесно взаимосвязаны и взаимообусловлены, несмотря на их разнонаправленный характер

(обеспечение максимальной доходности капитала и минимизация уровня финансового риска). Поэтому в процессе управления страховым капиталом задачи должны быть оптимизированы между собой для наиболее эффективной реализации его главной цели.

Мировой опыт показывает, что наивысшие финансовые показатели имеют те компании, в которых наиболее высокий уровень организации и управления капиталом. В современных условиях хозяйствования качество управления капиталом – главный фактор, определяющий конкурентоспособность фирмы, отрасли, страны. Таким образом, эффективность управления капиталом имеет фундаментальное значение для любого субъекта экономики, но особенно велика ее роль в механизме функционирования страховых организаций.

Литература

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 512 с.
2. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 1994. – 383 с.
3. Белолитецкий В.Г. Финансы фирмы: Курс лекций / Под ред. И.П. Мерзлякова. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 298 с.
4. Ван Хорн, Джеймс К. Основы управления финансами: Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 799 с.
5. Корженевская Г.М. Финансовый менеджмент страховых организаций // Опыт и проблемы реализации менеджмента и маркетинга: Тез. докл. межд. сем., Минск, 24-25 мая 2001 г. / Минист-во образов. РБ, БГЭУ – Мн., 2001. С. 132-133.
6. Финансовый менеджмент: Учеб. для вузов / Под ред. Н.Ф. Самсонова. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999. – 495 с.
7. Ховард Кен, Коротков Э.М. Принципы менеджмента: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 1996. – 222 с.

Н.В. ЛИТВИНОВА

Предпринимательство как гарантия стабильности общества в переходный период

Прошло пятнадцать лет с рождения в нашем обществе еще одного социально-экономического класса – предпринимательства. Это достаточный срок для самопроявления и появления личной истории предпринимательства. Похоже, что предпринимательство показало себя как самая динамичная социально-экономическая структура, поскольку